

CONNECTING FOOD MARKET PLAYERS

Résultats Annuels 2017

15 Mars 2018

Jean-Pierre Sancier
Directeur Général

Stanislas Lemor
Directeur Général délégué
en charge des finances

2017 “ BONNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ET CONFIANCE DANS L'AVENIR ”

Reprise de la
croissance économique
en Europe

Une croissance solide
pour STEF

Des investissements
significatifs dans les moyens
de production



DÉROULÉ DE LA PRÉSENTATION



1

Faits marquants

2

Performances
opérationnelles

3

Résultats financiers

4

Perspectives



1

FAITS MARQUANTS

FAITS MARQUANTS 2017

- **Passage à la marque STEF aux Pays Bas**
Extension logistique de 8 000 m² du site de Bodegraven
- **Croissance externe en Catalogne**
Acquisition de la société Badosa
Plate-forme frigorifique de 3 100 m²
- **Franchissement du cap des 10 000 salariés-actionnaires**



UN ENVIRONNEMENT PORTEUR



Consommation
Alimentaire



Production
Agroalimentaire



Zone Euro

+ 1,8 %

+ 0,9 %



France

+ 3,3 %

- 0,4 %



Italie

- 0,1 %

+ 1,3 %



Espagne

+ 1,5 %

+ 0,6 %



Portugal

+2,4 %

+ 2,6 %



Belgique

-1,5 %

+ 1,3 %



Pays-Bas

+0,8 %

+ 0,9 %



Suisse

- 0,1 %

-

Une bonne dynamique
de consommation

Une croissance de la
production agroalimentaire
différenciée selon la taille
des entreprises

Source : Eurostat, au 02.03.2018 (en valeur en euros)

Variation en cumul Janv. - Déc. 2017

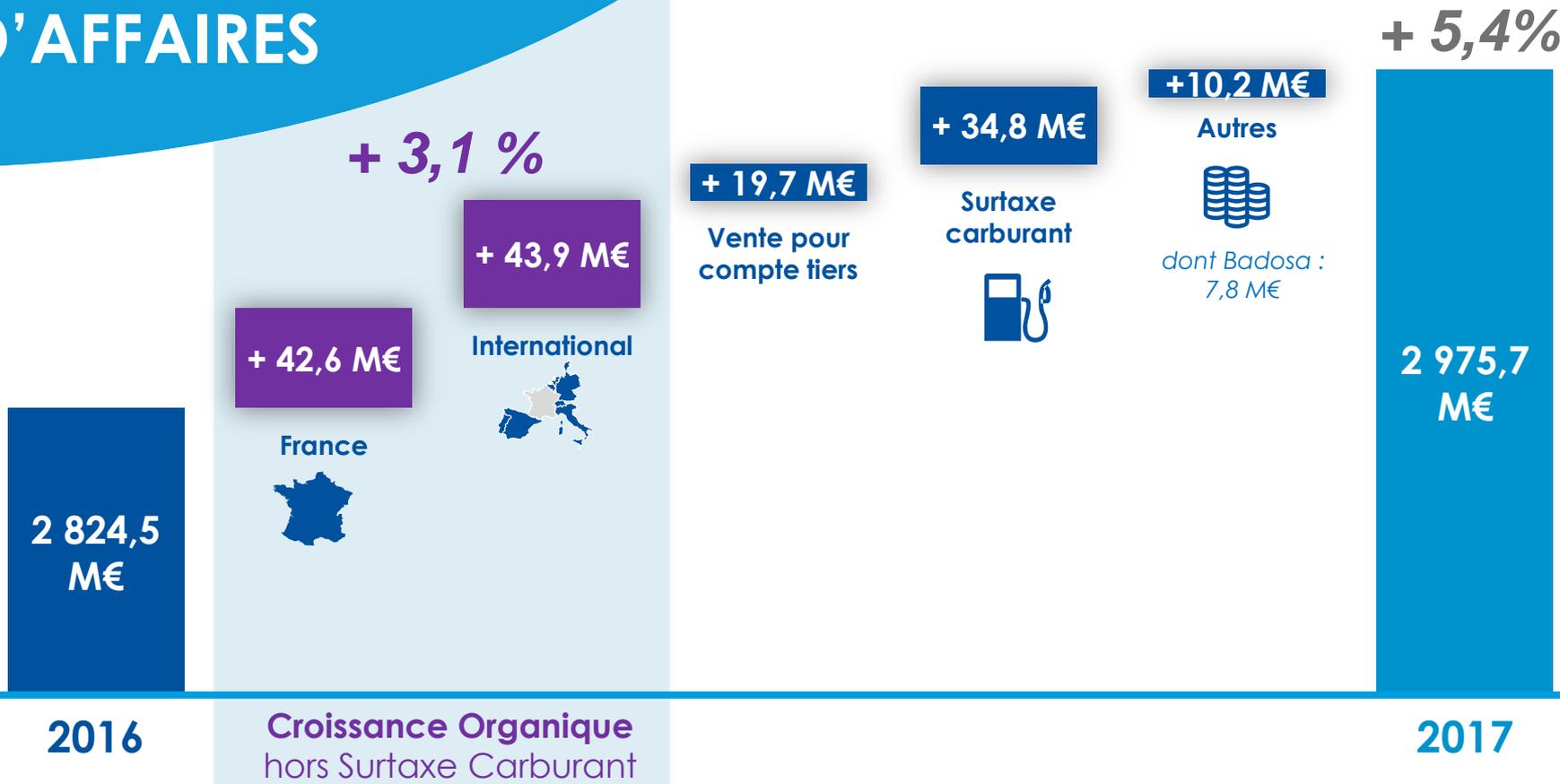
Données désaisonnalisées et corrigées des effets de calendrier



PERFORMANCES OPÉRATIONNELLES

2

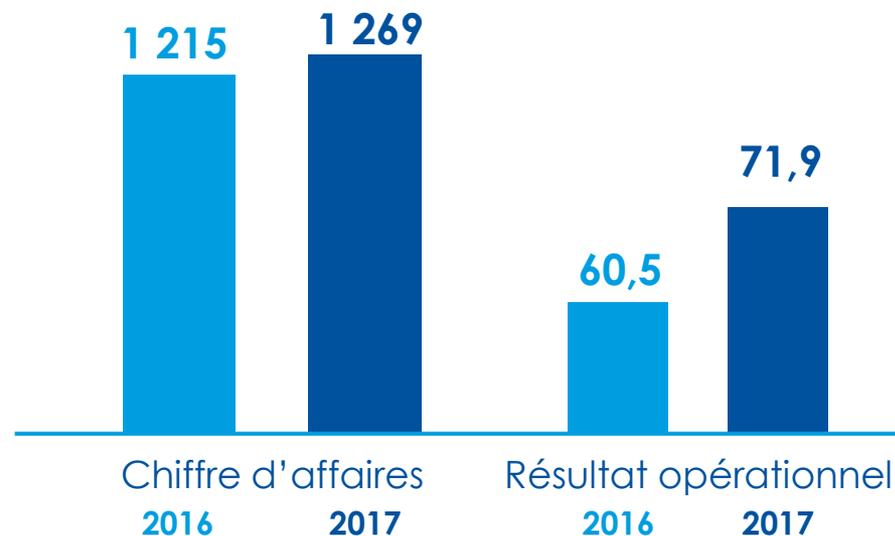
CHIFFRE D'AFFAIRES



TRANSPORT FRANCE 2017

“ Une année positive ”

- Reprise d'activité et pénurie durable de moyens de production
- Adaptation des moyens :
 - Réinvestissement matériels
 - Plan de recrutement conducteurs

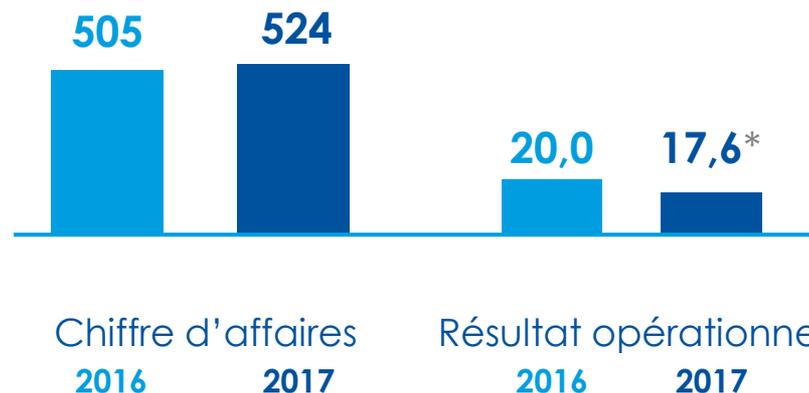


LOGISTIQUE FRANCE 2017



Faible performance

- Impact du démarrage de nouveaux sites
- Poursuite des transformations en logistique RHD
- Développement du e-commerce alimentaire



* Dont 6,5 M€ de plus value immobilière

ACTIVITÉS INTERNATIONALES 2017



Performances contrastées



- **Italie : un très bon business model**
- **Péninsule Ibérique : des avancées intéressantes**
- **Des défis majeurs aux Pays-Bas et en Suisse**

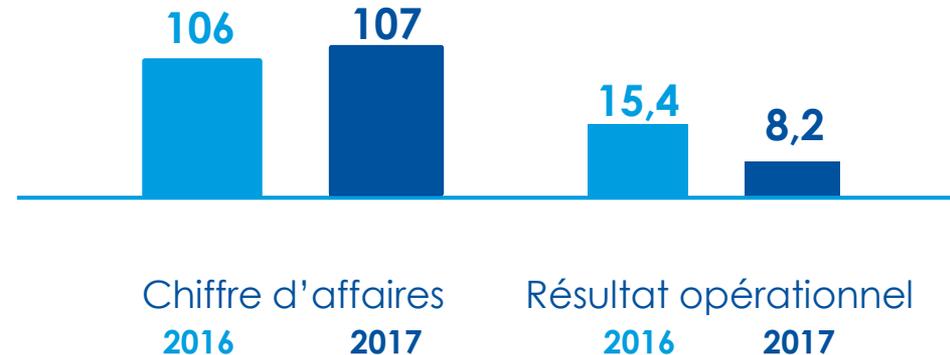


MARITIME 2017



“ Un résultat normatif ”

- **Progression du trafic fret**
et maintien du trafic passagers
- **Renforcement de la notoriété**



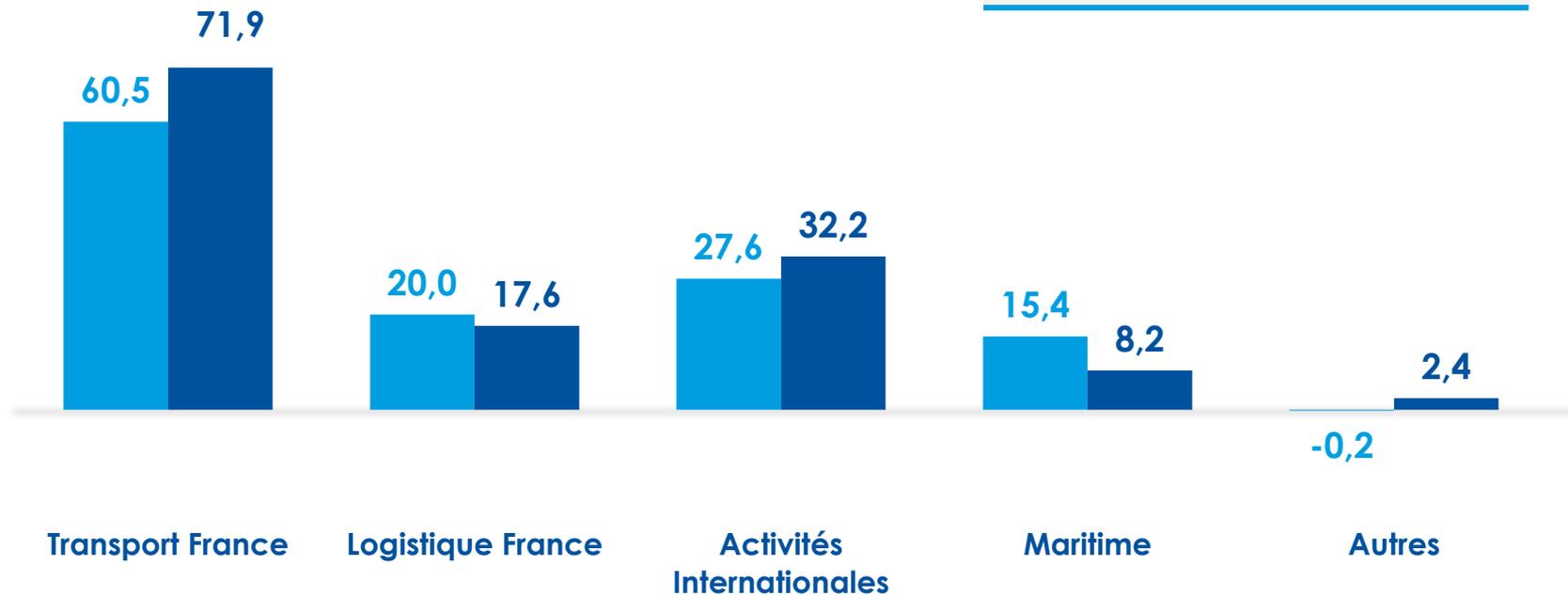
RÉSULTATS OPÉRATIONNELS 2017

Évolution du résultat par secteur opérationnel

2016 2017

123,3 M€

132,3 M€





3

RÉSULTATS CONSOLIDÉS

CHIFFRES CLÉS



**Forte
croissance organique
du Transport France**

+ 2,2%

Meilleure performance sur 5 ans

2017



**Coût de financement
au plus bas**

2,41 %



1,68 %

2016

2017

COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIÉ



	M€	2016	2017	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires		2 824,5	2 975,7	151,2	5,4 %
CA hors vente pour compte de tiers		2 482,1	2 613,6	131,5	5,3 %
EBIT		123,3	132,3	9,1	7,4 %
Résultat financier		(11,8)	(8,6)	3,3	
Résultat avant impôt		111,4	123,7	12,3	11,1 %
Résultat net part du groupe		87,1	93,6	6,6	7,6 %
EBITDA		230,8	241,6	10,9	4,7 %

COMPOSITION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL



	M€	2016	2017	Variation en M€	Variation en %
Chiffre d'affaires		2 824,5	2 975,7	151,2	5,4 %
Consommations en provenance de tiers		(1 800,3)	(1 908,8)	(108,6)	6,0 %
Impôts et taxes		(59,5)	(62,2)	(2,7)	4,5 %
Charges de personnel		(744,4)	(773,6)	(29,2)	3,9 %
Dotation aux amortissements		(106,9)	(108,1)	(1,2)	1,2 %
Reprises nettes aux provisions		(0,6)	(1,2)	(0,5)	
Autres produits et charges opérationnels		10,5	10,6	0,2	
Résultat opérationnel		123,3	132,3	9,1	7,4 %

DETAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES



	M€	2016	2017
Plus value sur cession d'actifs immobiliers		1,0	6,7
Plus values sur cession de véhicules		0,7	0,5
Plus value cession du Scandola		9,1	
Autres produits et (charges)		(0,4)	3,3
Autres produits et charges opérationnels		10,5	10,6

ÉVOLUTION DU RÉSULTAT FINANCIER



	M€	2016	2017
Euribor 3M moyen		- 0,26 %	- 0,33 %
Dette brute moyenne		595	577
<i>Coût de l'endettement financier</i>		12,5	8,9
<i>Autres produits et charges</i>		(0,7)	(0,3)
Charge financière		11,8	8,6

TAUX D'IMPOSITION



M€	2016	2017
Résultat avant IS	111,4	123,7
Impôt sur les sociétés	27,3	31,0
Taxe sur les dividendes	0,7	0,8
Remboursement taxe dividendes 2013-2017		(3,3)
Contribution exceptionnelle et additionnelle		7,6
Changement taux IS France	(3,1)	(2,8)
Charge d'impôt	24,9	33,3
Taux effectif d'impôt	22,3 %	26,9 %

ÉVOLUTIONS LIÉES À LA FISCALITÉ



	<i>En M€</i>	2017	2018
Remboursement taxe sur les dividendes		+ 3,7*	X
Contribution exceptionnelle et additionnelle		- 7,6	X
Hausse du CICE		+ 3,9	↩
Contentieux CVAE		+ 2,1	X
Total		+ 2,1	X

* Y compris intérêts moratoires

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE



	M€	2016	2017
Autofinancement		187,8	190,9
Variation de BFR d'exploitation		(7,3)	(7,4)
Programme d'investissement net		(142,8)	(170,5)
Cash flow libre		37,7	13,0
Augmentation de capital (et rachat d'actions)		1,1	0,9
Dividendes		(23,9)	(27,7)
Autres flux		0,9	6,8
Variation de la dette		15,8	(7,0)
Dette nette à la clôture		519,2	526,2

PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS NETS



	M€	2016	2017
Investissements corporels et incorporels		(154,8)	(174,2)
Investissements financiers nets		(2,3)	(7,4)
Cessions d'actifs		15,0	10,9
Autres		(0,7)	0,2
Total		(142,8)	(170,5)

INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS : FRANCE

Renforcement du Réseau Transport

2018 - livraison
LE MANS
4 000 m²

2018 - livraison
BOURGES
2 400 m²

2018 - mise en chantier
NARBONNE
NEVIANS
4 000 m²

2018 - livraison
PARIS RUNGIS
6 200 m²

2018 - livraison
CHAMBERY
2 500 m²

2018 - mise en chantier
TOULON
2 500 m²

INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS : FRANCE

Nouveaux sites en Frais et TSA

2017 – livraison

ORLEANS POUPRY
23 230 m²

2017 – livraison

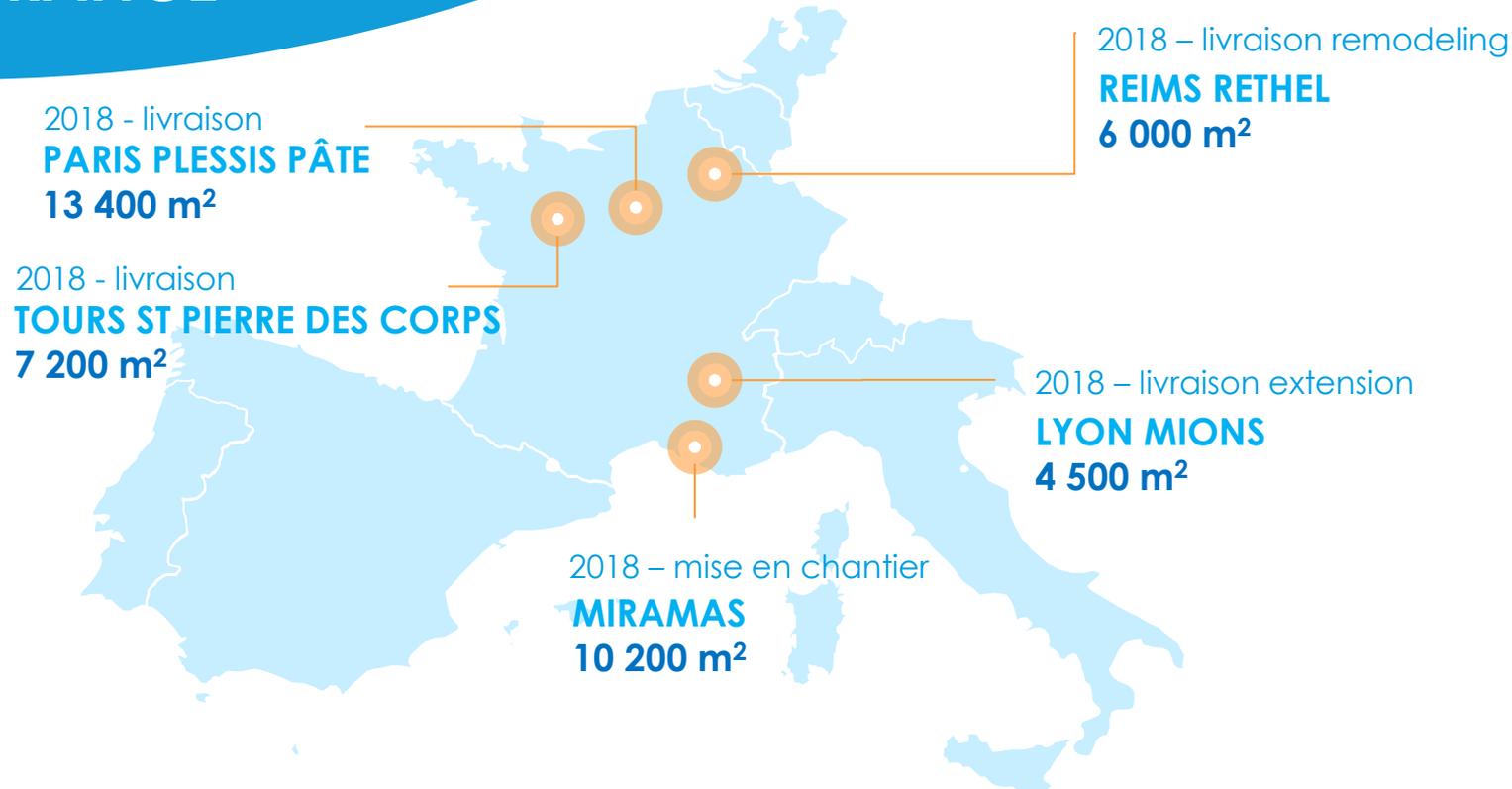
NEMOURS DARVAULT
15 000 m²

2018 - livraison

LYON EST – L'ISLE D'ABEAU
22 500 m²

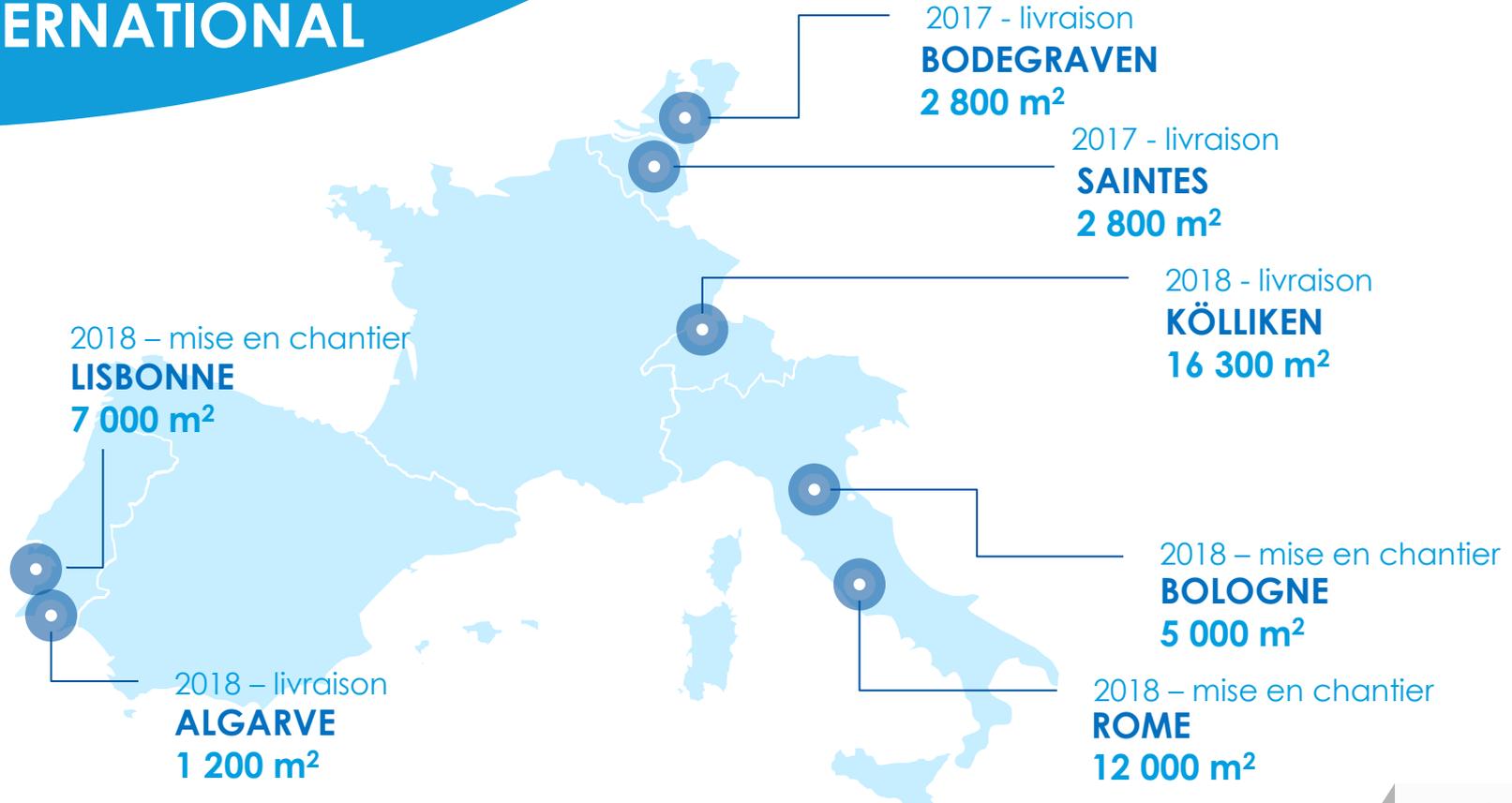
INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS : FRANCE

Construction d'un réseau RHD



INVESTISSEMENTS IMMOBILIERS : INTERNATIONAL

Poursuite des investissements en Europe



RATIOS FINANCIERS

	M€	2016	2017
Gearing (Dette nette / capitaux propres)		0,93	0,84
Couverture des intérêts (EBITDA / frais financiers)		19,5	28,1
Dette nette / EBITDA		2,25	2,18
Dividende net par action		2,25	2,45*

* proposé au vote de l'AG



4

UNE CROISSANCE DURABLE

POLITIQUE RSE

VISION & SOCLE



10 engagements

*Une démarche
entrepreneuriale
respectueuse
des hommes
et de leur
environnement*

2 axes stratégiques :

**Un modèle social
original**

**Une politique
environnementale
volontariste et durable**

NOS REALISATIONS 2017



10 000^{ème} salarié-actionnaire



Mise en place d'actions
pour la Qualité de Vie au Travail



Poursuite de la réduction
des émissions de CO₂



Expérimentation de
technologies alternatives

UNE POLITIQUE RECONNUE

Notation RSE
Ecovadis Gold



Social

Politique
Santé
et QVT



Les Trophées
de la Responsabilité Sociale
& Environnementale

2016
Trophée « F d'Or Handicap »
Maintien dans l'emploi

Sociétal

Longévité de la politique
d'actionariat salarié



2016
Prix « Entrepreneurs et emploi »
en Espagne

Environnemental



Diminution des
émissions de CO₂
2^{ème} étoile

2016
Trophée Défis RSE
Environnement

PERSPECTIVES 2018

Un marché dynamique
qui se transforme

Poursuite du développement
et des investissements pour une
croissance rentable et durable

Une capacité renforcée à
accompagner nos clients
dans leurs évolutions

PROCHAINS RENDEZ-VOUS



Publication

Chiffre d'affaires
1^e trim. 2018

26 avril 2018
après bourse

2^e trim. 2018

19 juillet 2018
après bourse

Résultats du
premier semestre 2018

Publication le **30 août**
après bourse
Présentation
le **31 août 2018**

QUESTIONS

The image shows the upper portion of a white industrial building with a corrugated metal roof. A large blue logo is mounted on the side of the building. The logo consists of the word "STEF" in a bold, sans-serif font, followed by a stylized circular icon composed of two overlapping circles.



MERCI POUR VOTRE ATTENTION

CONNECTING FOOD MARKET PLAYERS